

“存3年不如存2年”：负债端压力倒逼存款定价逻辑生变

“我行3年期定存利率最高是1.65%，2年期定存利率最高是1.7%，存3年不如存2年。”在平安银行北京市丰台区一家网点内记者了解到，这家银行近期下调了3年期定存利率，较此前的2.05%，下调幅度高达40个基点，利率长短期倒挂现象也随之产生。

平安银行并非个例。记者走访或致电全国多地银行了解到，随着近期银行密集下调中长期存款利率，利率长短期倒挂现象在大中型银行中均不难发现。

在业内人士看来，出现上述现象的原因主要在于利率下行预期强烈、短期流动性压力加大、银行负债端压力加剧、银行主动优化调整负债结构等。考虑到2025年或继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，银行净息差持续收窄隐忧仍存。为打好“保卫息差”攻坚战，多家银行从负债和资产两端发力：一方面，聚焦吸收低成本存款，管控高成本存款，降低整体负债成本；另一方面，力求做好大类资产配置，鼓励优质信贷投放，加大对实体经济支持力度，同时提升资金运用效率。

● 本报记者 李静 石诗语



视觉中国图片

多重因素共振

在业内人士看来，出现存款利率长短期倒挂现象的原因主要在于银行负债端压力加大、银行主动调整负债结构、预期未来利率将继续下行等。

银行负债端压力加剧是主要原因之一。“年初以来，银行尤其是大型银行信贷投放力度较大，导致对短期流动性的需求上升。与之相适应，银行增加了同业存单发行规模、加大了对短期存款的争夺力度。”上海金融与发展实验室主任、首席专家曾刚说。

中国银行研究院银行业与综合经营团队主管邵科认为，当前财富管理和资产管理机构推出高流动性产品分流了银行存款，银行存款竞争压力有所增加，不得不适当调整短期利率以保持市场份额、控制负债成本。

银行主动调整负债结构也是重要原因。“银行通过调高短期存款利率，吸引短期存款，从而优化负债结构，降低长期资金成本。这种策略性调整既是应对存款竞争加剧的手段，也是提升经营效益的需要。”曾刚说。

保卫息差

Wind数据显示，在已披露2024年报的A股上市银行中，2024年净息差较2023年全部下降，平均降幅为17个基点。有5家银行降幅大于等于30个基点，其中平安银行降幅最大，达51个基点；14家银行降幅为10个基点至20个基点；交通银行和中信银行降幅最小，均为1个基点。

面对净息差收窄的挑战，多家银行从负债和资产两端发力，力求将净息差保持在合理水平。

姚明德表示：“2025年，工行将在资产端和负债端协同发力，一是持续优化大类资产布局，积极支持长周期特别国债、地方政府专项债，以及符合工商银行风险偏好和经营策略的信用债投资，注重推动资产久期结构调整；二是科学做好信贷投放的安排，积极对接实体经济需求，加力支持个人按揭、消费贷、信用卡透

此外，银行预期未来利率将继续下行，为降低长期负债成本，银行主动压低长期存款利率。“短期利率更多反映当前利率水平，中长期利率则更多计入了对未来利率变动的预期。存款利率出现期限倒挂，表明银行预期未来利率会进一步下降。个别银行通过提前调降中长期存款利率来控制未来负债成本，就容易出现期限倒挂现象。”苏商银行特邀研究员薛洪言说。

邵科也表达了类似看法：“央行持续强化逆周期调节，坚持适度宽松的货币政策立场，未来将适时降准降息。银行预判存款利率将保持继续下行趋势，主动调整中长期存款的利率水平，适度减少对中长期存款的吸纳，从而根据利率预期控制负债成本，稳定净息差水平。”

建设银行首席财务官生柳荣在2024年度业绩发布会上表示，下一步，将加强资产负债的结构优化和存贷款的定价管理。

“总体来看，考虑到今年我国将实施适度

宽松的货币政策，而且央行表示将适时降准降息，LPR和金融市场利率未来仍有小幅下行的可能，我们预计2025年银行业净息差仍面临一定下行压力，但下行幅度会小于去年。”生柳荣说。

关于2025年LPR走势，工商银行副行长姚明德表示：“我们的基本判断是2025年LPR将继续维持下调的趋势。LPR的形成机制是由市场供需关系、商业银行报价以及央行货币政策工具共同决定的。LPR的变动需平衡实体经济的融资成本、银行盈利能力和宏观风险防控三重目标。”

“近年来存款利率传导机制不断畅通，政策利率下调后，引导带动LPR跟随调整，降低社会融资成本。商业银行也将根据这种趋势适时调整存款的挂牌利率，降低负债成本，稳定息差水平，提升服务实体经济的可持续性，更好地平衡稳增长与防风险、支持实体经济与保持银行体系自身健康的关系。”姚明德分析称。

的低成本行列。”平安银行行长冀光恒说。

兴业银行则提出了更具体的做法，主要策略是以工资代发、收单、快捷支付等业务为突破口拓展结算性存款。“2024年我行40%的零售结算存款是由工资代发、收单等业务的客户带来的。”兴业银行计划财务部总经理林舒说。

“2025年我行存款付息率约有20个基点的下降空间，但资产端收益率也会快速下降。2025年兴业银行净息差可能会下降10个基点，截至2月底，净息差已下降逾7个基点。”林舒说，除了要精耕细作零售客户，2025年该行还将重点发力两个板块：一是企金业务做好织网工程，提高企金客户的动户率，从而构建闭环资金链；二是当前金融市场利率下行，今年需要优化金融市场业务的负债规模与久期管理策略。

息披露质量仍关乎公众信任、监管效能及自身风险防控能力。

将帅齐换

2023年以来，烟台银行完成了将帅齐换。2023年3月，烟台市人民政府发布任免通知称，经研究决定，推荐曾勇为烟台银行股份有限公司董事、董事长人选。2023年7月，曾勇的烟台银行董事长任职资格获批。2024年是曾勇出任烟台银行董事长后的完整履职年度。2024年5月，烟台银行迎来新任行长，王建春获批担任烟台银行行长。

观察该行近几年财务数据，2020年至2023年，其营业收入分别为21.59亿元、23.66亿元、22.68亿元、20.56亿元；对应年度内的净利润分别为2.16亿元、3.02亿元、3.25亿元、3.30亿元。

资产质量方面，截至2018年末，该行不良贷款率3.65%。随后的2019年末、2020年末、2021年末、2022年末、2023年末，该行不良贷款率分别为2.97%、2.41%、1.93%、1.83%、1.33%。

此外，整体来看，近年来烟台银行核心一级资本充足率持续下行。结合最新披露数据，截至2022年末、2023年末、2024年三季度末，烟台银行资本充足率分别为11.72%、13.80%、13.47%；核心一级资本充足率分别为8.85%、8.33%、7.99%。

存款利率长短期倒挂

通常情况下，银行定期存款期限越长，利率越高。然而，当前这一传统认知被打破，部分银行出现中短期存款利率高于长期存款利率的倒挂现象。

记者走访北京地区多家银行了解到，包括平安银行、光大银行、南京银行在内的多家机构，近期宣布下调中长期存款利率。下调后，多家银行出现存款利率长短期倒挂现象。

“上周调整了存款利率，目前1年期定存利率是1.85%，2年期定存利率是1.95%，3年期定存利率是2.2%，都是1万元起存，调整之前3年期定存利率是2.25%。”南京银行西城区一家支行的工作人员告诉记者。

此外，部分银行上调了中长期定存产品起存点。例如，光大银行北京地区一位理财经理告诉记者：“近期我行对3年期定存产品起存金额做了调整。此前，利率2.15%的3年期定存产品20万元起存，现在提高到50万元起存。30万元起存的定存产品利率为2.14%，1万元起存的定存产品利率为2.05%。”

事实上，4月以来，福建、山东、湖北、云南、江苏等地多家中小银行密集下调存款利率，部

分银行下调幅度高达50个基点。

本轮利率调整后，部分银行出现存款利率长短期倒挂现象。

记者发现，当前建设银行、招商银行、平安银行等大中型银行也存在存款利率长短期倒挂现象。

4月15日，记者查询建设银行App发现，3年期定存最高年利率为1.90%，比5年期定存最高年利率高出35个基点。招商银行App显示，1年期、2年期“灵动存”最高年利率分别为1.60%、1.70%，起存金额均为1000元；而3年期、5年期“灵动存”最高年利率分别为1.50%、1.55%，均低于1年期、2年期“灵动存”最高年利率，起存金额均为50元。

记者发现，2024年，吉林、贵州、河南等地部分村镇银行就出现了存款利率倒挂现象。

根据融360数字科技研究院2024年8月的统计数据，股份制银行、城市商业银行、农村商业银行的3年期与5年期定存平均利率均出现不同程度倒挂。其中，城商行存款利率倒挂幅度最大，3年期定存平均利率较5年期定存平均利率高出近12个基点。

年份疑填错 数据对不上 烟台银行信息披露存疏漏

● 本报记者 吴杨

国家企业信用信息公示系统显示，日前，烟台银行注册资本由26.50亿元增至46.22亿元。增资扩股可增强银行资本实力，提升资本充足率，这是一件好事。但记者在深入探查烟台银行年报数据的过程中发现，该行疑似存在年报披露差错或不规范问题。

数据对不上

中国外汇交易中心网站显示，烟台银行最新披露财务数据截至2024年三季度，此前披露了2023年、2022年、2021年年度报告。

记者注意到，聚焦“前五大贷款投向行业分布情况”，烟台银行2022年报并未披露截至2022年12月31日的数据，而是披露了截至2021年12月31日、2020年12月31日两年的数据。

具体来看，2022年报显示，截至2021年12月31日，烟台银行前五大行业贷款在总贷款中合计占比59.11%，其中租赁和商务服务业、批发和零售业贷款占比分别为20.41%、14.32%。这与该行2021年报披露的截至2021年12月31日前五大行业贷款在总贷款中合计占比（56.17%）不一致，但与该行2023年报披露的截至2022年12月31日该占比保持一致，甚至单

部分非上市中小银行披露数据存在无法交叉核对的问题。银行应高度重视信息披露工作，因为银行是经营信用的金融企业，数据的真实性、有效性，不仅影响银行自身的信息披露工作，还可能影响公众、市场对银行的信心和信任。

个行业的贷款金额和占比均相同。

为何烟台银行2022年报不披露截至2022年12月31日的相关数据？2021年末相关数据为何与2022年末重合？烟台银行相关人士称：“可能是年份填写有误，将2022年12月31日写成了2021年12月31日，相对应的仍是2022年12月31日的数据。”

类似的情况还发生在烟台银行2020年报与

2021年报中。2020年报显示，截至2020年12月31日，该行前五大行业贷款在总贷款中合计占比52.4%，无法与2021年报披露的截至2020年12月31日该占比（52.56%）匹配，具体到单个行业的贷款金额和占比亦无法匹配。

一位上市中小银行董办人士向记者表示：“通常情况下不会出现同一年份数据在不同年报中不一致的情况，即使是由会计政策变更等因素导致数据不一致，银行一般也会在定期报告中予以说明。”

《商业银行信息披露办法》明确，商业银行应在会计报表附注中说明重要会计政策和会计估计的变更；或有事项和资产负债表日后事项；重要资产转让及其出售。

信披质量关乎公众信任

这并不是烟台银行财务报表数据第一次出现问题。该行2024年一季度信息披露报告就出现了核心一级资本充足率与一级资本充足率数据颠倒等问题。发布2024年一季度信息披露报告十几天后，烟台银行发布了2024年一季度信息披露报告（更正版）。

2021年发布的《银行保险机构公司治理准则》显示，除公司法规定的职权外，银行保险机构董事会职权至少应当包括负责公司信息披

露，并对会计和财务报告的真实性、准确性、完整性和及时性承担最终责任等。《准则》明确，银行保险机构披露的信息应当真实、准确、完整、及时，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海金融与发展实验室主任曾刚表示，上市银行整体信息披露较为规范。对比来看，非上市银行信息披露规范性、准确性有待提高。这是多方面原因造成的，包括银行各个系统尚未打通、数据治理缺失等。

横向来看，沪深交易所2024年披露2023—2024年度上市公司信息披露工作评价结果。此次评价期间为2023年7月1日至2024年6月30日。结果显示，沪深上市公司中，江苏银行、常熟银行、上海银行、宁波银行等上市中小银行获评A级；江阴银行、郑州银行等获评B级。

“部分非上市中小银行披露数据存在无法交叉核对的问题。”招联首席研究员董希淼表示，银行应高度重视信息披露工作，因为银行是经营信用的金融企业，数据的真实性、有效性，不仅影响银行自身的信息披露工作，还可能会影响公众、市场对银行的信心和信任。

业内人士表示，金融市场的稳定离不开透明、规范的信息披露机制。企业的信息披露工作也可以反映出公司治理的情况。尽管非上市银行不直接面对资本市场投资者的监督，但其信